

2022年正式过半，投资圈没有新风口。大消费套餐不火爆，TMT投资者“跳槽”，硬科技门槛高，投入生物医药，二级市场有人教。

这种感情在数据中也直接表现出来——今年上半年无论是募集资金还是投资，数据都相当低迷。5月份新成立的基金同比下降36.15%，投资规模降至冰点。

中唯一亮的颜色可能来自Web3。

近日红杉资本一口气推出了两只合计近30亿美元的新基金，值得注意的是，这两只基金的投资范围将扩大到Web3领域。在那之前，以成功押注Web3套餐而闻名的硅谷顶级风险投资机构a16z，刚刚宣布成立45亿美元加密基金，这也是同类基金中迄今规模最大的一只。不仅如此，今年以来在众多知名的Web3项目乃至“独角兽”的新融资背后，出现了家喻户晓的老牌VC。他们曾经在Web2时代投下了大量的互联网巨头，但现在他们华丽地跳进了Web3的大海。

有人说，在当前时间节点，Web3很少达成美元基金和人民币基金的协议。

相对于元宇宙、NFT(数字收藏)等更“熟悉面孔”的概念，Web3是什么意思呢？

在这个巨大的生态中，哪个环节最有可能成为突破口？

被Web3“占领”的投资圈关注哪些机会？加速流入

资本、大型企业、Web3

Wayne的是美元基金的合作伙伴。

6月，他工作的机构近10位负责投资的同事，去了硅谷。

他们各自负责不同的课程投资，但目的是一致的。

对于在大洋彼岸进行的这股Web3热潮，VC永远存在的FOMO

(害怕错过)情绪不会让他们坐下。

“其实以前我们就参与了Web3项目的投资，但是Web3今后覆盖的领域分布在各个层面、环节，所以大家也想看看与自己领域相关的Web3方向有哪些发展和机会。” Wayne告诉《每日经济新闻》。

Alex是另一家美元基金的联合创始人。在很多人眼里，他是一位关注TMT赛道的投资者，是一家带领团队投入了许多前沿科技的知名企业。但几年前，Alex成立了一个小团队，以挖掘Web3领域的机会，也低水平参与了许多明星企业的投资。

环顾四周，可以发现国内最主流的美元基金，特别是跨国美元基金在Web3领域布局积极。

不仅如此，人民币基金也在静静地关注网络3课程。一位知名人民币基金创始人对

各经记者表示，其投资团队正在研究Web3的相关投资机会。“Web3在国内还处于非常初期的发展阶段而且，由于目前的政策环境，很难形成比较好的商业模式。但是，我们看到了Web3与其他行业和领域结合产生的机会，进行了大量的研究。

在他看来，国内机构对Web3的配置可以追溯到上次货币圈爆炸的2017年左右，但像现在这样形成“言必Web3”的气氛是今年年初。迄今为止，许多主流投资者由于各种原因看不到这一领域，但随着Web3关注度的提高，大家也放弃了自己的傲慢和质疑，开始积极拥抱Web3的相关行业。

据公开资料显示，Web3热潮正在席卷而来。

目前，全球约有900只加密货币基金，分布在80多个国家。

专注于加密机构资本的研究公司Crypto Fund Research估计，包括加密对冲基金、风险基金和指数基金在内的全球加密基金总规模将达到692亿美元。

在最近的发言中、a16z合伙人、被称为“新风投之王”的Chris Dixon透露，目前在市场上寻找资金的初创公司有一半以上与加密货币相关，这表明Web3已经成为目前最热门的投资领域之一。仅限2022年第1季度，该领域投资额达到近100亿美元，是去年同期水平的两倍多。

另外，预计2022年Web3在APP端的市场规模将超过500亿美元。

大公司也不甘示弱包括、元、谷歌、亚马逊在内的美国互联网巨头已经采取行动探索Web3，国内的“大工厂”们也紧随其后。腾讯此前就参与了投资Web3 NFT游戏公司Immutable的2亿美元融资；

同时阿里和腾讯也在构建国产化的NFT产品，推进Web3的中国化。

除此之外，近年来，Web3相关行业不断涌现出各种加密相关企业、平台等，互联网时代新一代“造神”运动方兴未艾。

今年5月，《财富》杂志公布了2022年美国500强排行榜，Coinbase成为首家加密公司，引起各界强烈关注。你要知道，此前a16z投资Coinbase 8年爆赚4000倍的消息已经在投资圈火了，没有人想抓住或成为下一个coinbase。

在这样的背景下、大批苹果、亚马逊等公司高管辞职投入Web3项目，国内互联网大厂也有“高p”（高管或高级技工）放弃稳定的高薪和可观的期权，竞相投身Web3创业大潮。类似跳槽、挖角的例子不胜枚举几乎每隔几天就有新闻发布，刺激着人们敏感的神神经。

“创造神”的背后，Web3到底是什么？

所有的路都通向Web3，那么Web3是什么呢？

实际上，“Web3”不是新概念。2014年，EtherEum(EtherEum)联合创始人Gavin Wood为了区别于Web1和Web2而创造了这个词，但一直以来都只是圈内的关注度很高。

随着近两年区块链、NFT等的发展，Web3迅速聚集人气，并形成了一个圈子。

据中国移动通信联合会元宇宙产业委员会执行主任、中国通信工业协会区块链专业委员会共同主席于佳宁介绍，Web1的特点是“可读”Web2是“可读写的”。在这两个阶段，用户的数字生活高度依赖网络平台企业，用户已经成为网络内容的生产者，但数据使用、价值分配规则完全由平台制定，用户没有自主权。到了网络3的时代、互联网呈现出“可读写所有”的全新特征，用户数据可以自主选择是否存储在链条上共享、与谁共享、共享多少信息数据。

“与现在的互联网相比，Web3是基于区块链等基础技术的构建由用户和开源开发者主导的开放合作、隐私保护、生态构建的高维数字世界，为网络价值带来新的范式，也是未来社会、商贸、娱乐、金融市场的基础设施和应用。

“他对所有的记者说。

与过于原教旨主义的定义相比，青驰创投管理合伙人朱天宇对Web3有着自己独特的理解。他向各记者指出，布鲁日对Web3关注的还是投资的本质，也就是着眼于用技术创造信任进一步运用不同的基础技术工具不断调整生产关系。“这个类别可能比大家公认的狭义Web3定义更大，但它是我们更关注的一个大方向。

很多人讨论的Web3是受Web2的定义而制作的定义。”

在这个大框架的指导下，目前蓝创投对Web3的注意力分配非常明显。

朱天宇介绍，目前的投资团队对自己所属领域的Web3方向感兴趣。

华兴资本董事长刘佳宁举例说，在Web2时代，用户的信息使用权和转移、移动权利掌握在每个日常使用的APP手中。

两个外卖APP也不能共享用户的喜好和习惯搜索引擎找不到这些APP应用的数据。

“事实上，Web3强调的集中化、将信息使用权和移动权交给用户等特点，如果整个行业和企业能够达成一致，尊重客户隐私的话在Web2时代也可以实现。

问题是没有这样的共识和隐私保护，所以Web3的出现是自然的结果。”

但对他来说，Web3对用户来说并不是必需品。“从总体上看、Web2和Web3的大多数APP应用都是服务业，服务业通过供给来创造需求。要做新的服务，因为用户知道有这样的服务，所以它在用户心中已经不是必要的选择消费了。”

事实上Web3现在有各种各样的定义和要素，如区块链、元宇宙、VR/AR等。如果说元宇宙“去中心化”的技术属性偏向与消费者直接交流的“前端”，那么Web3很可能是“后端”生产关系的创新，其发展也必然会融合其他技术的同步进展。

朱天宇对此表示，Web3本身并不能单独成立，人们现在看到的Web3、区块链以及一系列新工具、人工智能、3D交互等诸多领域的前沿技术必须同步发展，才能为最终用户带来具有代际差异的体验提升。

“我们自己进行Web3的研究时有重要的观点Web3和相关的区块链等技术，自然是为了三维时代的生产关系而准备的。

很好地解决了未来3D交互和人工智能时代下生产力与生产关系的问题。区块链技术自2008年诞生以来，独立世界似乎一直在发展但是，在下一个周期中，它将开始与其他技术交叉。未来的Web3一定能与其他技术交织前进，创造出更有价值、更有吸引力的新事物。”他判断了。

落地，消除Web3的魅力

今年5月金沙江创投管理合伙人朱啸虎发朋友圈称自己想跑路赚钱，并在国内成功带入了Web3家StepN虚拟鞋。

移动NFT游戏StepN成立于2021年10月，该公司提倡碳中和的生活方式，提供Move to Earn模式。顾名思义，通过跑步赚钱，玩家需要穿着“NFT运动鞋”在室外行走、慢跑、跑步以获得报酬。

几个月后，StepN宣布退出中国市场，这一暴涨的人气可能是在周杰伦和他被盗并卖掉价值约300万元的NFT头像“无聊猴”后，web3APP再次大规模问世。

“无聊猴子”所属的Yuga Labs成立于2019年1月，今年3月这家年轻公司以40亿美元的估值完成了4亿5000万美元的种子轮融资，创下了NFT领域单一融资的最高纪录。最新消息是Yuga Labs的脚步不仅限于照片NFT，他们正在进军元宇宙。在

web3的分层结构中，APP应用层最接近c端的用户(广义c端，不仅仅是个人用户)，最能被后者直接感知因为这一层是由交付现成的数据产品构成的。换句话说，APP生态是Web3能否进入大众市场的重要因素。

最近两年，web3APP应用程序以可见的速度迅速增加。根据数据研究机构Apptopia的报告，2022年可下载的web3APP应用程序数量几乎是2021年的5倍。年初，可下载的APP应用程序增长了88%，并且增长很快。



不过，尽管今年以来在Web3领域掀起了投资热潮，但具体来看资金流向，面向个人用户服务的非金融类、非公共连锁业务项目，尽管组织出手次数较多但是，单个项目大部分项目融资额有限的面向b端技术服务的企业、公链等，不仅单个项目融资额高，而且整体融资额也占很大比例，“大部分钱实际上投向了基础设施和技术建设

今年6月，Web3基础设施提供商InfStones宣布，软银愿景基金第二期将获得由GGV纪源资本投资的新6600万美元融资。

该融资结束后，InfStones总融资额已经超过1亿美元，正式成为独角兽之列。

InfStones是谁？公开资料显示，这家公司成立于2018年，技术团队由前谷歌、甲骨文和微软的高级工程师组成、区块链行业中使用最广泛的Staking (质押)和作为基础设施平台的服务(PaaS)。打开这家公司过去的投资方名单，还可以看到启明创投、SIG海纳亚洲等知名VC的名字。

大家不约而同地瞄准了同一段的——Web3基础设施。

一个产业繁荣，基础设施是必要条件就像PC互联网以Windows系统的普及、移动互联网的发展以iPhone等智能终端和iOS、Android等OS的普及为开端一样，Web3的发展也离不开基础设施的构建和普及。不少业内人士将Web3称为“寒武纪大爆发”，但目前仍有许多技术要素和基础设施不完善，其中隐藏着不少机遇。以

InfStones为例，该平台通过以太网等50多条链支持数万个节点开发人员可以通过InfStones部署一站式、可快速扩展的基础架构。正如该公司的产品总监Rudy Lu介绍的那样，如果企业想获取各种块链协议的数据如果要参与可使用InfStones数据API (APP应用编程接口)服务获取的块链协议合意预订，可以在InfStones中单击启动块链协议验证者节点如果想发行自己的NFT的话另外，也可以通过InfStones将NFT发行到以太网等不同的协议中。

通过这些方法，许多类型的企业，包括APP应用程序开发人员、管理员、资产管理机构和数据分析企业可以更容易地将自己的业务扩展到Web3领域。

“多协议并行、互联是当前Web3的主流形态和未来发展趋势。无论是开发还是使用web3APP应用程序，都必须同时使用不同协议上的基础设施。如何基于数百种不同的协议提供统一的服务并快速支持新协议既是Web3基础架构的挑战，也是机遇。” Rudy Lu指出。

区块链专家于佳宁也表示，要构建完整的Web3生态加快、5G、云计算、分布式存储、人工智能、大数据、物联网、区块链等一系列前沿信息技术深度融合，推进集成创新和融合APP交流，打造新的信息基础设施

未来位于完善成熟的基础设施之上，Web3还可以应用于包括金融、认证、票据、政务、版权、可追溯性、医疗、公益、游戏、艺术在内的多个场景。这个过程正如朱天宇所说，可以让Web3的发展真正回归到大众用户的核心需求这也是Web3逐渐被吸引的过程。

VC和创业者已经冲进跑道，但真正的Web3还没有到来

对于传统的VC来说，无论是投资形式、周期还是逻辑对Web3领域的投资和Web2有很大的差异。

红杉资本合伙人Shaun Maguire此前在接受媒体采访时表示，红杉数字密码货币基金将首先投资流动性令牌也就是说，这是已经在密码货币交易所发行并计划发售的令牌。为了更好地推进加密投资，开始风险投资的红杉今年年初取得了SEC的注册投资顾问(RIA)资格，可以在美国开展股票资产等交易业务。

而其背后，是传统VC巨头投资战略的变迁。

在硅谷，股权投资不再是这些机构的唯一选择，VC们开始采用token(token)方式投资Web3领域的初创公司。

朱天宇告诉各经记者，VC本身就是创新的金融工具，支持科技创新，对于Web3的投资，也积极接受新的游戏规则。但他同时强调，投资机构对Web3领域的新玩法也处于探索阶段、中心化或去中心化、投资股权或通行证这样非黑即白的选择。

“确实可能会有什么变化，但并不是必须这样的极端情况。从中心化到去中心化之间存在多个灰度，未来的公开募股投资方式很可能长期共存，主要取决于不同的项目、不同行业的场景APP，以及这是否是最高效的投资方式。(xy002)) xy001)在刘佳宁看来，以股票或者通证的形式进行投资、VC等机构不是需要考虑的本质问题，可以在募集资金协议允许和控制交易风险的前提下采用。采用什么样的投资方法，关键是项目方的考虑，最终目标是最大化自身评价，融合更多的钱和影响力。

但是，从目前的情况来看，一些评价非常高的项目实际上没有颁发过合格证。这也可以说明几个问题。

当然，根据类型和背景的不同，投入Web3的权重也不同。纵观市场情况来自主要美元基金的合伙人组建的新基金，很容易将Web3作为重点投资方向，All in也不是什么新鲜事。但对于大型综合类基金来说，Web3只是其中的一个板块。据统计，像老虎环球基金这样的大型PE，Web3的首付可能只占整体资金配置的10%左右。一方面是

组织的快速进攻，另一方面Web3的创业者群体也发生了很大的变化。

据朱天宇观察，在Web3赛道上，国外真正具备基础价值创造逻辑，但实际工作的团队相对较多，这一点是肯定的，但国内也有坚强的创业者和战斗力强的工程师团队，“更多成熟的创业者，还有来自大厂商的工程师，技术大神也开始终结，他们经验更丰富，也经历了2017年左右的货币周期，可以深入了解如何利用新工具，把握新周期带来的机会”。

毫无疑问，未来数字化技术对我们日常生活的影响将越来越大。真正的Web3时代还没有到来，但虚拟世界带来的资本泡沫也开始浮现。最近，传奇般的加密货币对冲基金三箭资本(3AC)陷入破产清算，给业界敲响了警钟。

但是，这也阻止不了不断涌入的参与者。大家都在赌美好而充满希望的明天，我担心的不是泡沫，而是自己入场的步伐变慢了。对此，于佳宁建议普通创业者，首先要准确理解Web3请清除思维层面的障碍，掌握“Web3思维=技术思维金融思维社区思维产业思维”。否则，很容易陷入“旧瓶新酒”的陷阱。

在他看来，移动互联网Web2的奖励期已经进入尾声未来十年将是Web3发展的黄金十年。“创业者需要深入理解窗口期间出现的各种可能性，才能清醒理解未来Web3时代的大趋势。”

记者手记| Web3的故事才刚刚开始

2021年的元宇宙、2022年的Web3是属于各年的最受欢迎的关键词。如果说去年对元宇宙的关注还停留在概念阶段，那么今年无论是机构还是创业者，都在网络3套餐上投入了大量真正的白银实现了真正的弓身入局。

实际上回顾一下，除了在Web3领域布局已久的几个机构外，很多VC这一波其实也是“推手”。正如开头所述，比往年热闹的路线和投资今年的一级市场可以用惨淡的形式来表现。面临募、投、管、退全链压力的投资机构们，也渴望出路，Web3广阔的天地正好给大家一个拳脚的舞台。

于是，即便一开始存在一些疑问和观点分歧，但现实情况是，越来越多的投资机构，无论是美元还是人民币，都开始投资Web3的星辰大海。以前主要投资消费、TMT赛道的业界有很有名的VC，原本擅长的课程遇到周期性挑战时也开始积极布局Web3，形成自己的方法论。更多的组织开始将Web3与自己以前涉及的领域、行业相结合，找到了可以在“升级”现有产业的同时，同时“落地”Web3的解决方案。

那么，Web3是什么呢？此次报道采访了多位VC、创业者和行业专家，并从各自的角度出发，对Web3进行了定义。但实际上，到目前为止，这个问题还没有学术上统一的规范答案，对Web3的理解还处于“仁者见仁”的阶段。在文章完成期间，Web3的世界正在发生剧变风险也浮出水面。

但这是任何行业从发夹走向成熟的必由之路。讨论越多，Web3的未来方向可能也越明确，这也是我们制作如此深刻的原稿来探讨Web3的初衷。

无论如何，当技术出现新的变化时，新的行业、新的模式甚至新的巨头都有可能诞生。何况，Web3才刚刚开始。